



ECHIQUIER ENTREPRENEURS G

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



Echiquier Entrepreneurs ist ein Aktienfonds, der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in europäische Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung. Bitte beachten Sie, dass es neue Bedingungen für den Bezug des Fonds gibt.



317 M€
Fondsvolumen



2'016.12 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	08/02/2016
ISIN Code	FR0013111382
Bloomberg Code	ECHENTG FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE EX UK SMALL CAP NR EUR
Klassifizierung SFDR	Article 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,35% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	14.9	16.0	17.1
Benchmark Volatilität	14.2	16.4	19.4
Sharpe ratio	0.6	Neg	0.3
Beta	0.9	0.9	0.8
Korrelation	0.9	0.9	0.9
Information ratio	-0.2	-0.7	-0.6
Tracking error	7.2	8.1	8.5
Max. drawdown des Fonds	-19.4	-42.0	-42.0
Max. drawdown des Index	-13.3	-32.0	-40.4
Time to recovery (in Arbeitstagen)	38.0	-	-

Niedrigstes Risiko Höchstes Risiko



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Warnhinweis: wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

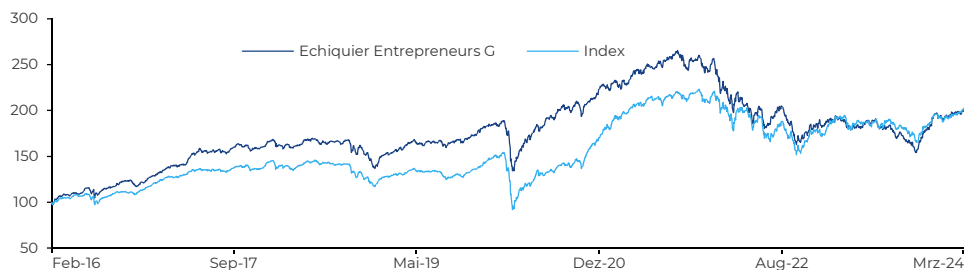
Manager - Kommentar

Echiquier Entrepreneurs G hatte in diesem Monat eine Performance von +2.4% und liegt YTD bei +2.2%.

Die Aktienmärkte legten zu, angetrieben von soliden makroökonomischen Daten aus den USA und einer allmählichen Erholung der Frühindikatoren in Europa. Value-Titel, insbesondere Finanzwerte, erzielten eine Outperformance, während die Zinssenkungserwartungen zurückgingen. Trotz dieses Umfelds profitierte der Fonds von der guten Performance mehrerer Positionen: RAYSEARCH (+67bp, größte Gewichtung im Fonds) setzt seinen operativen Turnaround fort und strebt in den nächsten drei Jahren eine operative Marge von 20% an (11% bis 2023). ESKER (+52bp) profitiert von Kommentaren des Managements, das sich nun offener für einen Verkauf des Unternehmens zeigt. NEOEN (+51bp) profitiert indirekt vom Übernahmeangebot von KKR für Encavis, das zu hohen Bewertungsmultiplikatoren führt. BE SEMI, der einzige nennenswerte negative Beitrag (-45bp), wird durch eine Änderung der Spezifikationen für Speicherchips belastet, die die Einführung der Hybrid-Bonding-Technologie verzögern würde. Im März haben wir zwei neue Titel aufgenommen: RUBIS nach der Ankündigung von Bolloré, die Schwelle von 5% des Kapitals zu überschreiten, und VIMIAN, ein schwedisches Unternehmen, das sich durch Übernahmen in Nischen des Veterinärmarktes entwickelt hat.

Fondsmanager: Philbert Veissières, Stéphanie Bobtcheff, José Berros

Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)



Index: Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+2.4	+3.8
YTD	+2.2	+3.4
3 Jahre	-12.6	+1.7
5 Jahre	+26.7	+56.1
Seit Auflegung	+101.6	+102.8

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+9.4	+8.8
3 Jahre	-4.4	+0.6
5 Jahre	+4.8	+9.3
Seit Auflegung	+9.0	+9.1

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2016			+3.2	+0.8	+5.9	-5.3	+5.3	+1.6	+5.0	-2.0	+0.9	+5.6		
2017	+3.0	+4.2	+2.2	+4.8	+5.9	-1.6	+1.6	-1.0	+4.6	+0.4	-1.6	+0.7	+25.2	+16.4
2018	+3.9	-3.6	-0.9	+2.2	+2.7	-1.8	+0.2	+0.7	+0.9	-6.6	-1.8	-8.3	-12.3	-13.4
2019	+8.8	+1.7	+2.0	+5.0	-3.1	+2.1	+0.1	-0.2	+2.1	+1.0	+4.9	+2.2	+29.6	+22.4
2020	+0.3	-5.2	-14.1	+13.2	+5.8	+3.1	+3.2	+8.5	-1.4	-3.6	+8.8	+6.1	+23.7	+18.7
2021	-1.7	+1.4	+2.4	+5.7	+2.6	-1.2	+3.0	+2.9	-4.4	+1.6	-3.0	+3.8	+13.3	+25.7
2022	-11.5	-4.0	-2.6	-4.3	+0.2	-9.5	+10.9	-6.8	-12.5	+6.3	+3.0	+1.5	-27.8	-20.6
2023	+1.0	+1.6	-2.8	-0.9	+1.9	-1.5	+0.5	-4.1	-5.1	-4.3	+12.2	+9.5	+6.7	+12.9
2024	-1.1	+1.0	+2.4										+2.2	+3.4

Für weitere Informationen

Der Fonds ist an den Finanzmärkten investiert. Es besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge und nicht über die Zeit konstant. Die Performance des Fonds und der Benchmark berücksichtigen die ausgeschütteten Erträge. Dies ist ein kommerzielles Dokument und informiert Sie nur auf vereinfachte Weise über die Merkmale des Fonds. Weitere Informationen über die Risiken und Kosten können Sie dem KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten. Die Vergütung der Vertriebspartner beträgt maximal 50 % der Verwaltungsgebühr. Der Fonds steht im Einklang mit dem Schweizer Gesetz über den Vertrieb an professionelle Anleger in der Schweiz. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Anleger können beim Schweizer Vertreter kostenlos die Dokumente des Fonds (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen (KIDs) und die Finanzberichte) erhalten. Dieses Dokument kann veröffentlicht, übermittelt oder verteilt werden, stellt jedoch kein öffentliches Angebot in der Schweiz dar. Die Empfänger dieses Dokuments in der Schweiz dürfen es nicht an Dritte weitergeben, ohne vorher ihren Rechtsberater oder sonstigen professionellen Berater oder den Vertreter zu konsultieren. Für die Anteile des Fonds, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, gilt der Gerichtsstand Genf.

Fondsprofil

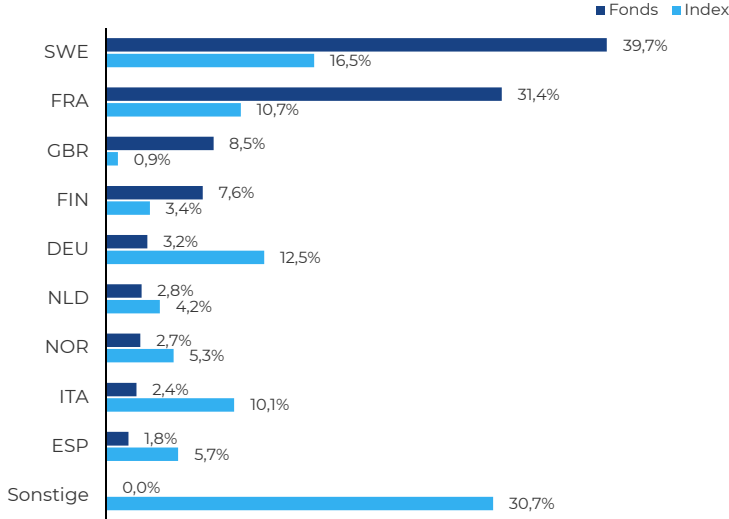
EV/Umsatz 2024	3.4
KGV 2024	27.2
Rendite	1.5%
Active share	97.0%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	4.3%
Anzahl der Positionen	39
Marktkapitalisierung (M€)	1'780
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	1'136

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

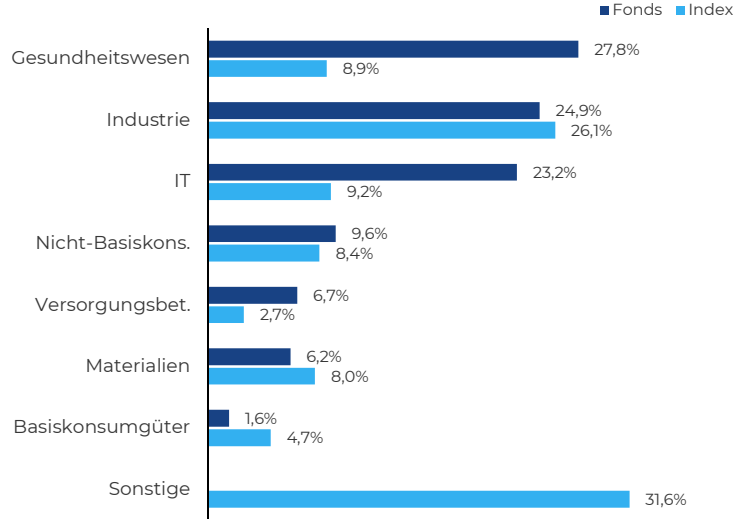
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

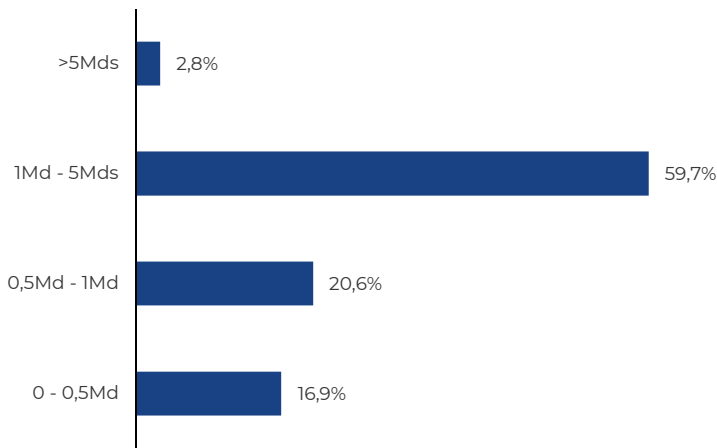
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Raysearch Lab.	SWE	Gesundheit...	6.3
Virbac	FRA	Gesundheit...	5.2
Neoen	FRA	Versorgung...	4.6
Esker	FRA	IT	3.8
Byggfakta	SWE	IT	3.5
Vaisala	FIN	IT	3.3
Lindab	SWE	Industrie	3.3
Nexus	DEU	Gesundheit...	3.1
Discoverie	GBR	Industrie	3.0
Munters	SWE	Industrie	3.0

Anteil der 10 größten Positionen: **39.1%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Raysearch Lab.	+12.8	+0.7
Esker	+16.1	+0.5
Neoen	+13.3	+0.5

Anteil der 3: **13.4%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
BE Semiconductor	-15.1	-0.5
Advanced Medical Sol.	-6.6	-0.2
NCAB	-9.4	-0.2

Anteil der 3: **5.9%**

Quelle: LFDE

ESG-Daten

Erfassungsgrade der ESG-Analyse*	Fonds		Universum	
	E	S	G	ESG
Gewichtete Durchschnittsnote				
Fonds	5.8	5.8	6.9	6.5
Universum	5.5	4.9	6.6	6.0

*% des Fondsvolumens der von der ESG-Analyse abgedeckt wird
Quelle: LFDE, MSCI ESG Research

Intensität der induzierten Emissionen

(CO ₂ -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	95.6
Index	237.8

Quelle: Carbon4 Finance

Der Bereich 'Governance' trägt etwa 60% zur Gesamtnote ESG bei. A Die Erfassungsgrade der ESG-Analyse sind je nach Fonds unterschiedlich und können sich im Laufe der Zeit ändern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex www.lfde.com/de-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.